易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1基金产品概况

基金简称	易方达创业板ETF联接
基金主代码	110026
交易代码	110026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月20日
报告期末基金份额总额	449,973,011.00份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为创业板ETF的联接基金。创业板ETF是采用完全复制法实现对创业板指数紧密跟踪的全被动指数基金,本基金主要通过投资于创业板ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪,力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年化跟踪误差控制在4%以内。在投资运作过程中,本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上,决定采用实物申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行创业板ETF的买卖。本基金可以参与股指期货交易,但必须根据风险管理的原则,以套期保值为目的。
业绩比较基准	创业板指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%
风险收益特征	本基金为创业板ETF的联接基金,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金;本基金主要通过投资创业板ETF追踪业绩比较基准,具有与业绩比较基准相似的风险收益特征。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

2.1.1目标基金基本情况

基金名称	易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159915
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2011年9月20日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年12月9日
基金管理人名称	易方达基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

2.1.2目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资,即按照创业板指数的成份股组成及权重构建股票投资组合。但是当指数编制方法变更、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量调整而发生变化、成份股派发现金股息、配股及增发、股票长期停牌、市场流动性不足等情况发生时,基金管理人将对投资组合进行优化,尽量降低跟踪误差。本基金力争将日均跟踪偏离度控制在0.2%以内,年化跟踪误差控制在2%以内。 本基金可以参与股指期货交易,但必须根据风险管理的原则,以套期保值为目的。
业绩比较基准	创业板指数
风险收益特征	本基金属股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	11,915,319.92
2.本期利润	-35,126,596.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0834
4.期末基金资产净值	708,037,798.51
5.期末基金份额净值	1.5735

注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

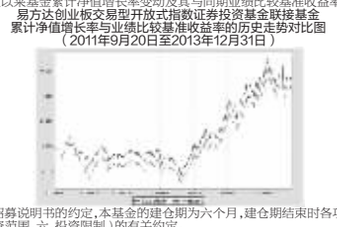
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.96%	1.89%	-4.35%	1.94%	-0.61%	-0.05%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年9月20日至2013年12月31日)



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(第十一部分二、投资范围、六、投资限制)的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为57.35%,同期业绩比较基准收益率为50.21%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王建军	本基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达中小板指数分级证券投资基金的基金经理	2011-9-20	-	6年	博士研究生,曾任汇添富基金管理有限公司数量分析师,易方达基金管理有限公司量化研究员、基金经理助理。

注:1.此处的"任职日期"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有12次,其中11次为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易,1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年四季度GDP同比增速预计较三季度基本持平,今年三季度以来的整体经济复苏势头在四季度末出现了明显的放缓。从工业增加值角度来看,四季度各月份的工业增加值同比增速较三季度出现了明显的放缓。从各项经济活动指标来看,名义社会商品零售总额同比增速四季度较三季度基本持平,固定资产投资同比增速则较三季度有明显的下降,进出口同比增速四季度较三季度基本持平。货币供应方面M1和M2同比增速四季度基本延续了年初以来的下滑趋势,整体货币市场流动性保紧的交互影响之下,四季度市场在三季度震荡上行之后重回震荡下跌的格局。四季度上证指数涨幅为-2.70%,创业板价格指数涨幅为-4.64%,创业板ETF联接基金的单位净值跟随业绩比较基准出现了一定幅度的下跌。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.5735元,本报告期份额净值增长率为-4.96%,同期业绩比较基准收益率为-4.35%,年化跟踪误差为1.0225%,各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段市场,宏观经济整体复苏趋势具有较大的不确定性,趋势性上升的市场利率对经济复苏的负面冲击仍是市场关注的焦点之一。另外,因政府债务问题和银行资产负债表期限结构的错配,导致市场资金价格高企,使得股票市场的估值重心不断下移。所以,从中长期的角度来看,市场估值水平的修复则需要以政府债务和银行资产负债表期限结构等问题的化解为前提。

随着十八届三中全会的召开,各项全面深入的市场化改革措施的逐步出台和推行,将会推动国内整体经济结构的全面转型,从而逐渐解决和消化困扰市场估值修复的上述问题。同时,从海外经济方面来看,以美国为主的发达经济体的经济复苏日趋明朗,这将有利于拉动对我国出口产品的需求,为国内问题的解决形成一个较好的外部环境。鉴于内外需结构的调整、优化以及国内经济的弹性和潜在的内生增长力,本基金对中国经济中长期的前景持相对乐观的判断。创业板指数行业分布主要集中在新兴产业,指数成分股市值小、成长性高、弹性大。创业板指数成分股主要为小市值股票,虽然其估值水平普遍较主板大市值股票高,但鉴于当前中国经济转型期的大背景和新兴产业未来的发展前景,创业板指数中长期的投资价值依然明显。

作为被动投资的基金,创业板ETF联接基金将坚持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对业绩基准的跟踪偏离为投资目标,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望创业板ETF联接基金为投资者进一步分享中国经济的未来长期成长提供良好的投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

代码	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	7,916.00	0.00
	其中:股票	7,916.00	0.00
2	基金投资	656,733,298.25	90.92
3	固定收益投资	29,792,000.00	4.12
	其中:债券	29,792,000.00	4.12
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	23,447,965.51	3.25
7	其他各项资产	12,356,886.89	1.71
8	合计	722,338,066.65	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式(ETF)	易方达基金管理有限公司	656,733,298.25	92.75

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	7,916.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,916.00	0.00

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300079	数码视讯	400	7,916.00	0.00

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,792,000.00	4.21
	其中:政策性金融债	29,792,000.00	4.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	29,792,000.00	4.21

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130236	13国开36	200,000	19,862,000.00	2.81
2	130243	13国开43	100,000	9,930,000.00	1.40

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	161,336.90
2	应收证券清算款	2,096.96
3	应收股利	-
4	应收利息	389,252.64
5	应收申购款	11,804,200.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,356,886.89

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	328,719,862.33
本报告期基金总申购份额	476,737,297.07
减:本报告期基金总赎回份额	355,484,148.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	449,973,011.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金募集的文件;

2.《易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》;

3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》;

5.基金管理人业务资格批件和营业执照;

6.基金托管人业务资格批件和营业执照。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司
二〇一四年一月二十一日

易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达标普消费品指数增强(QDII)
基金主代码	118002
交易代码	118002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月4日
报告期末基金份额总额	63,774,268.86份
投资目标	在严格控制跟踪误差的基础上,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以指数化投资为主,并辅以有限度的增强操作。本基金将以标普全球高端消费品指数的成份股构成及权重为基础,并基于量化模型和基本面研究进行投资组合的构建。在投资组合建立后,基金管理人将适时对投资组合进行调整,力争将投资组合对业绩比较基准的年化跟踪误差控制在8%以内, 从而分享高端消费品行业品牌优势,高盈利所具有的长期投资价值,并力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	标普全球高端消费品指数(净收益指数,使用估值汇率折算)
风险收益特征	本基金为股票基金,其预期风险与收益水平高于货币市场基金、债券基金和混合型基金。本基金在控制跟踪误差的基础上,力争获得超越业绩比较基准的收益。长期来看,本基金具有与业绩比较基准相近的风险水平。 本基金主要投资于全球高端消费品企业,需承担汇率风险、国家风险和高端消费品企业特有的风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称:无 中文名称:无
境外资产托管人	英文名称:Bank of China(Hong Kong)Limited 中文名称:中国银行(香港)有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	1,211,346.04
2.本期利润	5,931,440.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.1010
4.期末基金资产净值	90,223,406.30
5.期末基金份额净值	1.415

注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

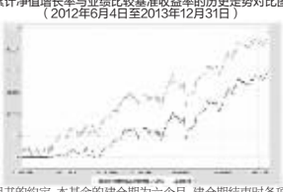
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.60%	0.61%	6.98%	0.65%	0.62%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达标普全球高端消费品指数增强型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年6月4日至2013年12月31日)



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(第十四部分(三)投资范围、(九)投资限制)的有关约定。

2.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

3.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为41.50%,同期业绩比较基准收益率为58.38%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
费鹏	本基金的基金经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理	2012-6-4	-	9年	博士研究生,曾任道富环球资产管理公司(SSgA)研究员、投资经理、北美主动型量化股票基金研究部主管,易方达基金管理有限公司海外投资经理。

注:1.此处的"任职日期"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介
本基金没有请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人制定了相应的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

在过去的一个季度里,市场的主要事件有10月份美国总统奥巴马提名耶伦为下届美联储主席,由于耶伦的理念与现任主席伯南克非常一致,国长期保持货币宽松的政策,市场反应非常正面;虽然第4季度公布的部分欧元区国家的经济数据没有市场预计的那么好,但仍体现了欧元区经济在逐渐改善,同时欧央行在11月意外地将利率调整到历史新低,给市场明确的宽松货币政策的预期,加上美国和德国市场不断释放的强劲经济数据,使欧洲市场在第4季度表现出色;12月份终于由伯南克宣布了并始缩减QE的规模从每月购买85OZ降到每月购买75OZ,一方面向市场表明了控制资产购买的决心,同时也强调了缩减QE规模不等于收紧流动性,让市场对美国经济复苏更有信心,对美联储QE政策调整的逻辑更加了解,极大地振奋了12月的股票市场。整体第4季度,全球股票市场表现非常好,如以美元计价的全收益回报来看,日本市场上涨5.39%,美国标普500上涨10.49%,德国DAX上涨13.35%,法国CAC上涨6.16%,英国FTSE 100上涨7.67%,香港HIS上涨2.22%, MSCI新兴市场上涨1.86%。得益于发达国家年底节假日带来的消费旺季,可选消费品行业有了非常抢眼的表现,而高端消费品股票的表现更为突出。

在整个第4季度,高端消费品基金的操作非常成功,不仅很好地跟踪了指数,成功应对了申赎带来的净值波动,且通过选股达到了很好的增强效果,在指数大幅上涨时,本基金仍超越了基准表现。该季度本基金上涨了7.60%,基准同期表现为6.98%,虽然组合股票仓位按规定限制在95%以下,仍通过选股跑出了0.62%的超额收益。在2013全年多个发达国家指数创新高后,2014年初市场可能出现的不确定性会带来比前期更大的市场波动,基金经理会密切关注市场的波动性,通过灵活的海外工具操作,减小市场波动对基金净值的冲击,同时扑捉由于市场情绪波动带来的投资机会,争取获得更多的超额收益。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.415元,本报告期份额净值增长率为7.60%,同期业绩比较基准收益率为6.98%,年化跟踪误差3.53%,在合同规定的控制范围之内。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基金经理对2014年1季度的市场判断为发达国家将出现比上个季度高的波动,但不会出现大幅回撤,而新兴市场的某些国家会出现高波动和大回撤。首先,2013年12月26日,美国总统奥巴马签署了国会两党达成一致的预算协议,使其成为立法,允许2014-15财年政府支出增加630亿美元,避免联邦政府明年1月15日再次关门。但预算案并未延长奥巴马支持的长期失业福利金政策,预计该福利措施到期后,将有130万美国人失去这类福利资助。

该法案还遗留了联邦政府债务上限的问题,目前上限仍为16.7万亿美元,这一可能导致美国违约的风险将留待2014年1月解决。如到时未能提高债务上限,最早2月政府就无法举债能力,再次出现违约风险。其次,由于市场对美联储12月公布的QE削减未出现恐慌,反倒市场还强劲上涨,美联储很有可能在1月的会议上宣布进一步削减QE。市场在这两个不确定性下会出现避险情绪,带来市场波动。

从长期宏观层面来看,虽然美国标普500指数2013年已屡创新高,但从估值角度看美股的估值水平仅略微高于历史平均水平。预计2014年美国经济将以较高速度增长,且经济复苏的质量更高,主要体现在美国经济主体的中小型企业已可以从银行获得贷款,并开始投资和雇人,从而改善美国实体经济,使乘数效应开始显现。其次,欧元区国家债务问题已明朗化,一些债务严重的国家已有所改善,英国和其他欧元区国家的房地产市场复苏正不断修复欧洲银行系统的资产负债表,且欧央行可重启LTRO(长期再融资操作)来应对新的债务问题。最后,2013年12月美联储会议已宣布开始QE削减,从目前每月850亿降到每月750亿,预计2014年将继续削减,可能在一年内削减到0。 全球资金的"大转向"(从债券市场向股票市场转移)将在2014年大规模爆发, 由于以美国为首的发达国家出现复苏迹象,从今年的资金流向来看,从债券市场撤出的资金更多地流向发达国家市场,以欧美为首的发达国家的股票市场将是最终的受益者。

虽然目前市场上已有多个投资美国的QDII产品,但能大量覆盖发达国家市场的产品并不多。易方达高端消费品指数增强基金所投资的市场覆盖了欧美日等发达国家市场,所投资的可选消费品行业又是经济复苏阶段最受益的行业之一,该基金长期业绩稳健,成立1年半以来累计净值增长率超过41%,大幅超过人股市场的表现,加上基金经理丰富的海外投资经验使该基金2014年的业绩值得期待。

2014年另方达高端消费品基金基金经理仍然严格按照基金合同规定,在控制跟踪误差的基础上根据选股策略通过超配预期收益高的股票和低配预期收益低的股票来获得超额收益,同时结合海外工具管理模模波动和对冲短期的市场风险,将该行业的长期投资价值呈现给投资者。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	85,540,513.27	92.83
	其中:普通股	83,439,147.43	90.55
	存托凭证	884,745.55	0.96
	优先股	1,216,620.29	1.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,194,215.12	5.64
8	其他各项资产	1,417,040.88	1.54
9	合计	92,151,769.27	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

地区	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	33,992,357.35	37.68
德国	14,936,717.25	16.56
香港	9,239,963.67	10.24
法国	9,173,920.76	10.17
英国	8,056,123.88	8.93
瑞士	6,320,360.44	7.01
意大利	2,471,389.15	2.74
日本	1,349,680.77	1.50
合计	85,540,513.27	94.81

注:1.国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定。
2.ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末按投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	61,900,471.19	68.61
必需消费品	6,678,536.68	7.40
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	68,579,007.87	76.01

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	12,279,774.81	13.61
必需消费品	4,681,730.59	5.19
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	16,961,505.40	18.80

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票及存托凭证投资明细

5.4.1 期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Daimler AG	-	DAI GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	16,179	8,567,570.20	9.50
2	NIKE Inc	-	NKE US	纽约证券交易所	美国	11,876	5,694,069.53	6.31
3	Cie Financiere Richemont SA	-	CFR VX	瑞士证券交易所	瑞士	7,360	4,481,262.64	4.97
4	Diageo PLC	-	DGE LN	伦敦证券交易所	英国	20,716	4,166,236.19	4.62
5	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	-	MC FP	巴黎纽约泛欧证券交易所	法国	3,449	3,850,277.84	4.27
6	Bayerische Motoren Werke AG	-	BMW GR	德国证券交易所Xetra交易平台	德国	4,814	3,453,845.98	3.83
7	Sands China Ltd	金沙中国有限公司	1928 HK	香港证券交易所	香港	67,500	3,362,017.76	3.73
8	Las Vegas Sands Corp	-	LVS US	纽约证券交易所	美国	6,270	3,015,007.89	3.34
9	Christian Dior SA	-	CDI FP	巴黎纽约泛欧证券交易所	法国	1,825	2,110,313.04	2.34
10	Galaxy Entertainment Group Ltd	银河娱乐集团有限公司	27 HK	香港证券交易所	香港	37,900	2,072,459.04	2.30

注:此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.4.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	Plastic Omnium SA	-	POM FP	巴黎纽约泛欧证券交易所	法国	5,500	939,970.19	1.04
2	Andersons Inc	-	ANDE US	纳斯达克证券交易所	美国	1,600	869,856.92	0.96
3	Barratt Developments PLC	-	BDEV LN	伦敦证券交易所	英国	23,500	824,710.03	0.91
4	Home Retail Group PLC	-	HOME LN	伦敦证券交易所	英国	42,255	815,381.96	0.90
5	Pilgrim´´s Pride Corp	-	PPC US	纳斯达克证券交易所	美国	8,000	792,597.00	0.88

注:此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细
本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	48,880.55
4	应收利息	582.47
5	应收申购款	1,224,157.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	143,419.98
8	其他	-
9	合计	1,417,040.88

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报